metro toronto convention centre

An Agency of the Government of Ontario
Une Agence du Gouvernement d'Ontario

2013/14

Annual Report
Rapport Annuel

ANNUAL REPORT 2013 – 2014
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

RAPPORT ANNUEL 2013 – 2014
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DU TORONTO MÉTROPOLITAIN

TABLE OF CONTENTS
TABLE DES MATIÈRES

Board of Directors	1
Message from the Chairman and President & CEO	2
Mandate	8
Vision & Values	10
Organizational Chart	12
Corporate Goals	14
Operating Statistics 1984 – 2013	22
Occupancy 2013/2014	22
Statistical Highlights	23
Economic Impact	23
Events Summary	24
Financial Statements	25

Conseil d'administration	1
Message du Président du Conseil d'administration et du Président et Chef de la Direction	5
Mandat	9
Vision et valeurs	11
Organigramme	13
Objectifs de Société	18
Statistiques 1984 – 2013	22
Occupation 2013/2014	22
Statistiques importantes	23
Impact économique	23
Récapitulatif des événements	24
États financiers	37

BOARD OF DIRECTORS
CONSEIL D'ADMINISTRATION

Walter G. Oster, Chair / Président du Conseil
APPOINTED CHAIR – MAY 1, 1998 – MAY 31, 2016
NOMMÉ PRÉSIDENT DU 1er MAI 1998 AU 31 MAI 2016

Barry L. Smith, President & CEO / Président-directeur général
AUGUST 24, 1998 – MAY 31, 2016
DU 24 AOÛT 1998 AU 31 MAI 2016

Charles Cutts, Member / Membre
SEPTEMBER 21, 2011 – NOVEMBER 30, 2014
DU 21 SEPTEMBRE 2011 AU 30 NOVEMBRE 2014

Judi L. Cohen, Member / Membre
MAY 12, 2004 – JUNE 11, 2016
DU 12 MAI 2004 AU 11 JUIN 2016

Ferg Devins, Member / Membre
JUNE 6, 2007 – JUNE 5, 2014
DU 6 JUIN 2007 AU 5 JUIN 2014

Sharifa Khan, Member / Membre
JULY 9, 2004 – JULY 8, 2013
DU 9 JUILLET 2004 AU 8 JUILLET 2013

Rekha Khote, Member / Membre
NOVEMBER 20, 2013 – NOVEMBER 19, 2016
DU 20 NOVEMBRE 2013 AU 19 NOVEMBRE 2016

Harriet Reisman, Member / Membre
SEPTEMBER 21, 2011 – NOVEMBER 30, 2014
DU 21 SEPTEMBRE 2011 AU 30 NOVEMBRE 2014

Brian Smith, Member / Membre
JULY 9, 2004 – JULY 8, 2013
DU 9 JUILLET 2004 AU 8 JUILLET 2013

Stephen Smith, Member / Membre
SEPTEMBER 21, 2011 – NOVEMBER 30, 2014
DU 21 SEPTEMBRE 2011 AU 30 NOVEMBRE 2014

Wayne St. John, Member / Membre
APRIL 16, 2008 – APRIL 15, 2017
DU 16 AVRIL 2008 AU 15 AVRIL 2017

Harald Thiel, Member / Membre
MAY 30, 2006 – MAY 29, 2015
DU 30 MAI 2006 AU 29 MAI 2015

Konstantinos Tomazos, Member / Membre
FEBRUARY 4, 2009 – FEBRUARY 3, 2015
DU 4 FÉVRIER 2009 AU 3 FÉVRIER 3 2015

David Whitaker, Member / Membre
APRIL 24, 2013 – APRIL 23, 2016
DU 24 AVRIL 2013 AU 23 AVRIL 2016

On behalf of the Board of Directors and the Management Team, we are pleased to submit this report on the Metro Toronto Convention Centre's (MTCC's operating results for the fiscal year ended March 31, 2014.

It has been a good year in MTCC's history – second only to the outstanding year we experienced in 2011/12 – and we are optimistic that the investments we have made in recent years, and continue to make, combined with the demonstrated ability of our employees to exceed customer expectations, will permit us to benefit fully from improving economic conditions.

The numbers, which are set out in the pages that follow, tell a convincing story of our success at managing through a challenging period – one characterized by economic uncertainty, potential disruptions brought about by one of the largest modernization projects in MTCC's 30-year history, and shifting sands in the landscape of the traditional convention centre business.

With these words of introduction to the report, we want to describe the current environment and explain why we are looking forward optimistically to the years ahead.

Toronto is a top destination

To help us do so, we begin by sharing with you the findings of the Watkins Research Group in one of the most prominent, comprehensive and authoritative surveys within the convention and meetings industry. The Watkins study (released in March 2014) ranked Toronto number one among 46 cities in North America on the strength of the services supplied by MTCC and by our partners at Tourism Toronto. Significantly, the survey reflected the views of more than 600 meeting planners from across North America – the very people who have the most influence in deciding whether and when meetings are going to be held in our facility. Asked, on a scale of 0 to 10, how likely they would be to recommend Toronto to a business associate or colleague, more than 72 percent of respondents scored Toronto a 9 or a 10.

We cite these findings because MTCC's success depends on Toronto being a destination of choice. Competition is fierce in the North America convention centre business, and we rely on attracting major meetings from around the world in order to produce the economic results we desire. We cannot rely on Canadian domestic business alone. There are too few conventions organized domestically that have the scale of economic impact we seek for the city and province, and of the scale we serve best at our facility. It is important to us that we continue to attract large meetings and conventions from the United States and Europe, and that is why our sales efforts, in cooperation with Tourism Toronto, are focused more and more on these markets.

The efforts are paying off. In terms of facility rentals, we are on target to have our best year ever in 2014/15. We are well ahead in our sale of space compared to prior years, and most of the increase represents increased sales of conventions. We are hosting 14 non-domestic conventions in 2014/15 – 11 from the US and three international – which is eight more than the 2013/14.

Fiscal Performance

In total, the Metro Toronto Convention Centre hosted 585 events in 2013/14, up more than 10 percent from the prior year, and overall occupancy, at 53 percent, was up more than 2 percentage points. Gross revenue, at $59.1 million, was second only to the $61.9 million posted in 2011/12, and yielded a Net Operating Income of $14.8 million. Our goal had been to produce an economic impact for the region of more than $400 million – and we succeeded in generating more than $423 million.

Capital expenditures, both for on-going repairs, maintenance and special projects, were also under budget, and we completed our major modernization project during the summer of 2013. The total cost of the modernization project was $27.9 million, approximately $1 million under budget.

Significant as this investment was, MTCC managed to finance the project entirely from cash generated from operations. Now that the project has been completed, we expect to incur more modest capital expenditures in coming years so that we can build up our cash reserves to the level of previous years, and gradually increase our annual distribution payments to the province.

Still, if we are to continue to remain competitive as a convention centre, the modernization of our facility has to continue – indeed, when approved three years ago, the modernization project just completed was understood to be Phase 1 of a larger modernization effort. As newer facilities begin to compete for meetings and conventions, we need to ensure that our building remains contemporary in look and feel, and that it offers all the technology and communication services that are expected by today's conference participant.

Customer Satisfaction

In the end, it is the quality of that experience – especially, our reputation for excellent customer service – that attracts new business, and ensures repeat business from our existing customers. We have high expectations of our employees to provide great customer service, and they continue to deliver year after year. This is a point of pride for all of us at MTCC.

Our overall customer satisfaction rate last year was 95 percent, just shy of our target of 96 percent. Exhibitor satisfaction was 94 percent, four points better than our target. Never content, we will strive again to improve these scores in 2014/15.

Environmental Initiatives

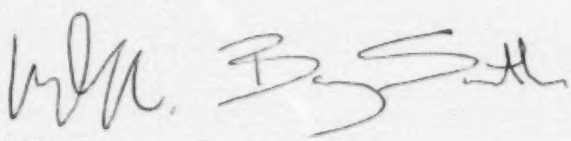
Another point of pride we share is the success we have achieved in minimizing MTCC's impact on the environment. We succeeded in diverting 89 percent of our waste from the landfill in 2013/14, and we aim to achieve and consistently maintain 90 percent waste diversion going forward. We are seeking LEED certification for the South building and intend to reduce the carbon footprint of the facility by a minimum of 3.4 percent from 2013/14 levels.

We can only achieve such results by working closely with our clients and ensuring the engagement of employees. Last year, we hosted 88 events that were served by Bullfrog Power, and 17 "Zero Waste" events. We will strive to deliver 120 green events in 2014/15.

The Way Ahead

Our goals, always, are to position MTCC as a world-class convention centre, to attract visitors to our city and to provide them an Ontario cultural showcase for conventions, tradeshows, public shows and meetings – all while operating long term on a profitable basis. This report demonstrates that we achieved those goals last year, and we are confident about the future. Through their dedication, professionalism and friendliness, our staff are committed to helping our customers create successful events.

On behalf of the Board of Directors and the entire convention centre team, thank you for your business.



Walter Oster
Chairman,
Board of Directors

Barry Smith
President &
CEO

MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

Au nom du conseil d'administration et de l'équipe de direction, j'ai l'immense plaisir de soumettre ce rapport sur les résultats d'exploitation du Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) pour l'exercice se terminant le 31 mars 2014.

Ce fut une bonne année pour le PCTM, la deuxième meilleure de son histoire après l'année exceptionnelle que nous avons vécue en 2011/12, et nous sommes confiants que les investissements que nous avons faits au cours des dernières années, et que nous continuons de faire, combinés avec la capacité manifeste de nos employés à dépasser les attentes de nos clients, nous permettront de profiter pleinement de l'amélioration du contexte économique.

Les chiffres qui sont présentés dans les pages qui suivent racontent l'histoire convaincante de notre réussite à gérer pendant une période difficile, une période caractérisée par l'incertitude économique, par des perturbations potentielles provoquées par l'un des plus grands projets de modernisation du PCTM au cours de ses 30 années d'existence, et par les forces mouvantes qui agitent le paysage des activités traditionnelles du centre de congrès.

Par ce mot d'introduction au rapport, nous voulons décrire l'environnement actuel et expliquer pourquoi nous envisageons l'avenir avec optimisme pour les années à venir.

Toronto est une destination de choix

Pour nous y aider, commençons en partageant avec vous les conclusions du *Watkins Research Group* lors d'une enquête des plus importantes et exhaustives qui soient, et qui fait autorité au sein de l'industrie des congrès et des réunions. L'étude Watkins (publiée en mars 2014) classe Toronto en première position parmi 46 villes en Amérique du Nord, compte tenu des services offerts par le PCTM et par nos partenaires de Tourisme Toronto. De manière significative, l'étude reflète les opinions de plus de 600 planificateurs de congrès de partout en Amérique du Nord, ceux-là mêmes qui ont le plus d'influence pour décider si et quand les congrès auront lieu dans notre établissement. Interrogés sur la probabilité qu'ils recommandent Toronto à un associé ou à un collègue, sur une échelle de 0 à 10, plus de 72 % des répondants ont attribué une note de 9 ou 10 à Toronto.

Nous citons ces résultats parce que le succès du PCTM dépend de la capacité de Toronto à être une destination de choix. En Amérique du Nord, la compétition est féroce dans le marché des centres de congrès d'affaires, et nous dépendons de notre capacité à attirer des congrès majeurs de partout dans le monde afin d'obtenir les résultats économiques que nous souhaitons. Nous ne pouvons nous fier uniquement sur le marché intérieur canadien. Il y a trop peu de congrès organisés au pays dont l'ampleur de l'incidence économique correspond à ce que nous recherchons pour la ville et pour la province, et dont l'envergure permet d'utiliser au mieux les services de notre établissement. Il est important que nous puissions continuer à attirer de grandes réunions et conférences provenant des États-Unis et de l'Europe, et c'est pourquoi nos efforts de vente, en collaboration avec Tourisme Toronto, sont de plus en plus axés sur ces marchés.

Les efforts portent leurs fruits. En termes de location de nos installations, nous sommes en bonne voie pour connaître notre meilleure année à ce jour en 2014/15. Nous sommes nettement en avance dans notre vente d'espace par rapport aux années précédentes, et la plus grande partie de cette augmentation provient d'une augmentation des ventes de congrès. Nous accueillerons 14 congrès étrangers en 2014/15, 11 des États-Unis et trois internationaux, c'est-à-dire huit de plus qu'en 2013/14.

Résultats financiers

Au total, le Palais des congrès du Toronto métropolitain a accueilli 585 événements en 2013/14, en hausse de 10 pour cent par rapport à l'exercice précédent, et globalement, le taux d'occupation de 53 pour cent a augmenté de 2 points de pourcentage. Les revenus bruts de 59,1 M$ sont les deuxièmes plus élevés après ceux de 61,9 M$ déposés en 2011/12, et ils ont produit un bénéfice d'exploitation de 14,8 M$. Notre objectif était de générer des retombées économiques de plus de 400 M$ pour la région, et nous avons réussi en générant plus de 423 M$.

Les dépenses en immobilisation, tant pour les réparations courantes, l'entretien et les projets spéciaux, étaient aussi en deçà du budget, et nous avons terminé notre projet de modernisation au cours de l'été 2013. Le coût total du projet de modernisation ést de 27,9 M$, environ 1 M$ de moins que ce qui était prévu au budget.

Aussi important cet investissement soit-il, le PCTM a réussi à financer la totalité du projet à même les flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation. Maintenant que le projet est terminé, nous prévoyons engager d'autres dépenses en immobilisation plus modestes au cours des prochaines années, afin que nous puissions cumuler des réserves de liquidité au niveau des années précédentes, et augmenter graduellement la distribution de dividendes à la province.

Néanmoins, si nous voulons rester compétitifs en tant que centre de congrès, la modernisation de notre établissement doit se poursuivre. En effet, lorsqu'il fut approuvé il y a trois ans, il avait été entendu que le projet de modernisation qui vient tout juste de se terminer constituait la phase 1 d'un effort de modernisation plus vaste. Comme de nouveaux établissements entrent en concurrence pour l'organisation de réunions et conférences, nous devons nous assurer que notre bâtiment reste d'allure contemporaine et qu'il offre toutes les technologies et les services de communication qui sont attendues de nos jours par le participant à une conférence.

Satisfaction de la clientèle

En fin de compte, c'est la qualité de cette expérience, particulièrement notre réputation d'excellent service à la clientèle, qui attire de nouvelles activités d'affaires et qui garantit la fidélité de nos clients actuels. Nous avons des attentes élevées envers nos employés, pour qu'ils offrent un excellent service à la clientèle, et ils continuent de le faire année après année. C'est une source de fierté pour nous tous au PCTM.

L'an dernier, notre taux global de satisfaction de la clientèle était de 95 %, tout juste en deçà de notre cible de 96 pour cent. Le niveau de

satisfaction des exposants était de 94 pour cent, 4 points de plus que notre objectif. Puisque nous ne nous contentons pas de ces résultats, nous nous efforcerons de les améliorer à nouveau en 2014/15.

Initiatives environnementales

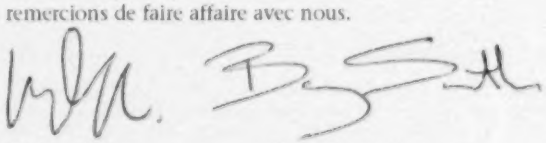
Le succès que nous avons obtenu en minimisant l'impact du PCTM sur l'environnement constitue une autre source de fierté que nous partageons. En 2013/14, nous avons réussi à détourner 89 pour cent de nos déchets du site d'enfouissement, et nous visons à atteindre et à maintenir un niveau de recyclage de 90 % dans le futur. Nous tentons d'obtenir la certification LEED pour l'édifice Sud et nous avons l'intention de réduire l'empreinte carbone de l'établissement d'au moins 3,4 pour cent par rapport au niveau de 2013/14.

Nous ne pouvons atteindre de tels résultats qu'en travaillant en étroite collaboration avec nos clients et en s'assurant de l'engagement de chaque employé. L'an dernier, nous avons accueilli 88 événements desservis par Bullfrog Power, et 17 événements « zéro déchet ». Nous tenterons de réaliser 120 événements verts en 2014/15.

La voie à suivre

Comme toujours, nos objectifs visent à positionner le PCTM comme un centre de congrès de classe mondiale, à attirer des visiteurs dans notre ville, et à mettre en valeur le patrimoine culturel de l'Ontario à l'occasion des congrès, des salons commerciaux ou grand public, et des réunions. Ce rapport démontre que nous avons atteint ces objectifs l'an dernier, et que sommes confiants quant à l'avenir. Grâce à son dévouement, à son professionnalisme et à sa gentillesse, notre personnel est déterminé à aider nos clients à mettre sur pied des événements réussis.

Au nom du conseil d'administration et de toute l'équipe du palais des congrès, nous vous remercions de faire affaire avec nous.



Walter Oster	Barry Smith
Président du Conseil d'administration	Président et Chef de la Direction

MANDATE

The Corporation is governed by the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act and is 100% owned by the Province of Ontario. The Corporation is an Operational Enterprise Agency with a mandate, as provided in the Act, to operate, maintain and manage an international class convention centre facility in the City of Toronto in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario.

In 1984, when the Metro Toronto Convention Centre (MTCC) first opened, the Board of Directors of the Corporation established goals consistent with the policy objectives of the Government of Ontario and are also part of the MTCC Act:

- to position the Metropolitan Toronto Convention Centre as a world-class convention centre;
- to attract incremental visitors to Canada, Ontario and Toronto;
- to provide a showcase for conventions, trade shows, public shows, meetings and food and beverage needs;
- to operate on a cost recovery commercial (profitable) basis over the long term.

The objectives are consistent with the Ministry's goals of generating positive economic impact, through increased visitation to Ontario. The objectives are intended to guide MTCC management in strategic and operational planning; they form the basis for this plan and are reflected in the Memorandum of Understanding the MTCC has with the Province.

MANDAT

La Corporation est régie par la Loi de la Corporation du « Metropolitan Toronto Convention Centre » (Palais des congrès du Toronto métropolitain) et détenue à 100% par la Province de l'Ontario. La Corporation constitue une agence d'entreprise opérationnelle ayant pour mandat, tel que stipulé par la Loi, d'exploiter, d'entretenir et de gérer les installations d'un centre de congrès de classe internationale dans la ville de Toronto, afin de promouvoir et de développer le tourisme et l'industrie de l'Ontario.

En 1984, lorsque le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) a ouvert ses portes, le conseil d'administration de la Corporation a établi des objectifs compatibles avec les objectifs politiques du Gouvernement de l'Ontario, qui font également partie de la Loi sur le PCTM :

- établir le Palais des congrès du Toronto métropolitain en tant que centre de congrès de classe internationale;
- attirer davantage de visiteurs au Canada, en Ontario et à Toronto;
- offrir un site de présentation pour les congrès, les salons professionnels, les spectacles publics, les réunions et les services de restauration nécessaires;
- de fonctionner sur une base commerciale de récupération des frais (profitable) à long terme.

Les objectifs sont aussi conformes aux buts du Ministère visant à générer des retombées économiques positives par une augmentation du nombre de visiteurs en Ontario. Les objectifs ont pour but de guider la direction du PCTM dans la planification stratégique et opérationnelle; ils sont à la base de ce plan et se retrouvent dans le protocole d'entente intervenu entre le PCTM et la Province.

In addition to our corporate mandate the organization has developed a vision and a set of values to guide us in our planning and day-to-day operations. They reflect the fact that, first and foremost, we are a customer service driven organization.

The MTCC's Business Innovation Committee, which consists of executive and management members, developed the following MTCC vision statement. It represents MTCC's Success Equation which, reflects our culture, values and philosophy.

"We Help Our Customers Create Successful Events"

friendly	We will service every customer and staff with a smile and a positive attitude.
responsive	We will demonstrate a "See & Do" attitude by taking the initiative to handle any task in a timely and efficient manner.
fair	We will treat others as we wish to be treated. We will say what we do and do what we say.
proud	We will take ownership in our work. Our drive for excellence will be achieved through our contagious enthusiasm.
dedicated	We will Go-the-Extra-Mile to exceed customer expectations and help team achieve a successful event.
professional	We will understand and be respectful of our customers' needs and consistently deliver our services at the highest standards.

En plus de notre mandat corporatif, l'organisation a établi une vision et un ensemble de valeurs pour nous guider et notre planification et l'exploitation au jour-le-jour. Ils mettent en évidence le fait qu'avant tout nous sommes une organisation orientée vers le service à la clientèle.

Le comité d'innovation commerciale du PCTM, lequel est composé des membres du conseil d'administration et de la direction, a élaboré l'énoncé de vision du PCTM qui suit. Il représente l'équation de la réussite du PCTM, qui reflète notre culture, nos valeurs et notre philosophie.

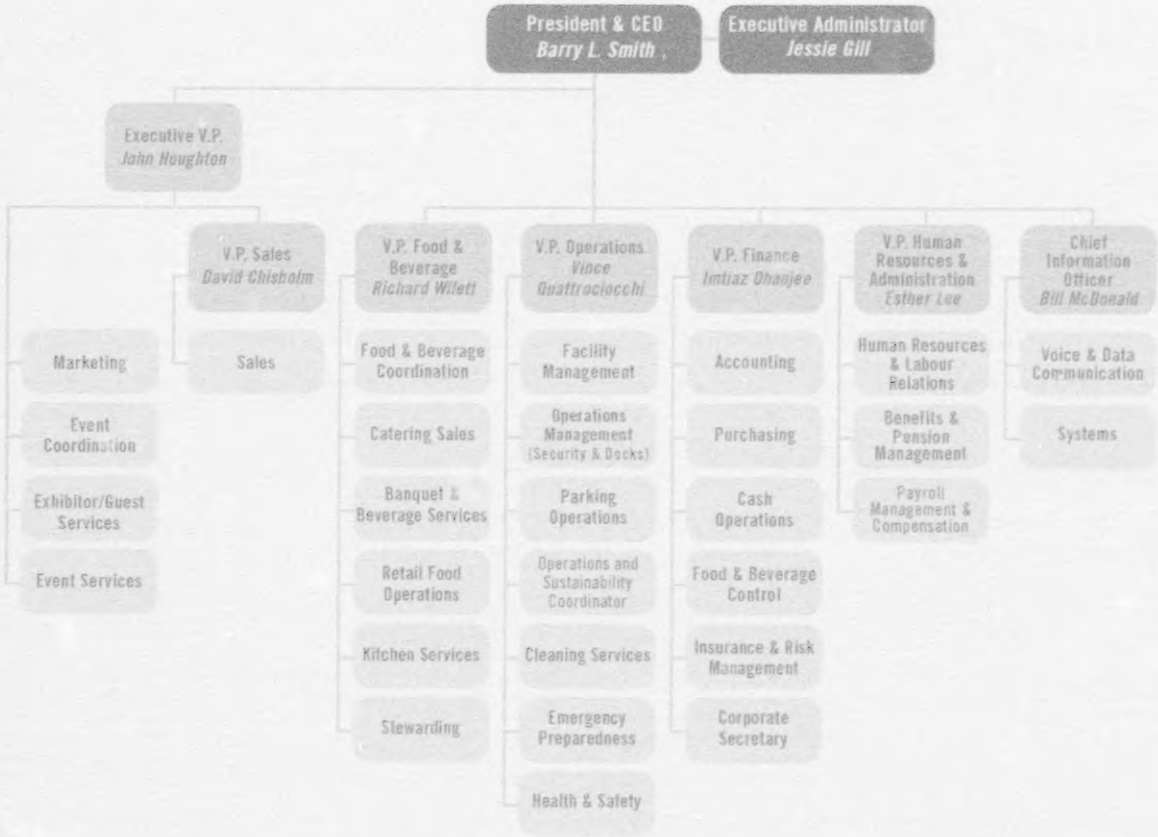
« Nous aidons nos clients à créer des évènements couronnés de succès »

amical	Nous servirons chaque client et membre du personnel avec un sourire et une attitude positive.
réceptif	Nous adopterons une attitude de « voir et faire » en prenant l'initiative d'accomplir toute tâche de manière rapide et efficace.
juste	Nous traiterons les autres comme nous souhaitons qu'ils nous traitent. Nous dirons ce que nous faisons, et ferons ce que nous disons.
fier	Nous prendrons notre travail en main. Notre quête d'excellence s'accomplira grâce à notre enthousiasme contagieux.
dévoué	Nous ferons un effort supplémentaire pour dépasser les attentes du client, et nous aiderons l'équipe afin que l'événement soit couronné de succès.
professionnel	Nous comprendrons et respecterons les besoins de nos clients, et nous offrirons continuellement nos services selon les plus hauts standards.

ORGANIZATIONAL CHART

The Metro Toronto Convention Centre (MTCC) is Canada's number one trade show and convention facility located in the heart of downtown Toronto. MTCC encompasses 2.8 million square feet, has over 600,000 square feet of exhibit and meeting space including 64 meeting rooms, a world-class 1,330-seat theatre, two well-appointed ballrooms and indoor parking garages with 1,700 parking spaces within the North and South Buildings.

The MTCC currently employs 1,013 employees, of whom 369 are full-time, 27 are part-time and 617 are casual. There are 875 hourly staff, of whom 33 are non-union and 842 are unionized. Of bargaining unit employees, 821 are members of the Labourers' International Union of North America Local 506 and 21 security employees are members of Canadian National Federation of Independent Unions. The average tenure of our full-time and part-time employees is 15.1 years.



ORGANIGRAMME

Le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) est la plus importante installation de salons professionnels et de congrès du Canada, situé au cœur du centre-ville de Toronto. Le PCTM comprend 260 128 mètres carrés d'espace d'exposition et de réunion y compris 64 salles de réunions, un théâtre de classe mondiale de 1 330 sièges, deux salles de bal bien équipées et garages intérieurs avec 1 700 places de stationnement entre les bâtiments Nord et Sud.

Le PCTM emploie actuellement 1 013 salariés, dont 369 sont employés à temps plein, 27 à temps partiel, et 617 sont des employés occasionnels. Il y a 875 salariés horaires, dont 33 sont non syndiqués, tandis que 842 sont membres d'un syndicat. Parmi les employés de l'unité de négociation, 821 sont membres de la section locale 506 de la *Labourers' International Union of North America*, et 21 font partie de la *Canadian National Federation of Independent Unions*. L'ancienneté moyenne de nos employés à temps plein et à temps partiel est de 15,1 ans.

All corporate goals are set on an annual basis. Outlined below are MTCC's corporate goals by department.

Goal 1: Customer Service

We will achieve an overall satisfaction rating of 96 percent or higher from our clients on the evaluation survey, with a minimum response rate of 35 percent.

We will achieve an overall satisfaction rating of 90 percent, with an 18 percent response rate on our exhibitor services evaluation survey.

RESULTS: Our response rate has exceeded our corporate goal by 8% to a score of 43%.

96% of our clients indicated that they are satisfied overall with our service and 42% of respondents felt that we "wowed" or "exceeded" their expectations. Although these ratings are comparable to last year, the results indicating "wowed" or "exceeded" their expectations has dropped by 1%.

Exhibitor services had a survey response rate of 18%, which met the goal for the year. The Exhibitor Services overall satisfaction rating was 95%, 5% above our goal for the year.

Goal 2: Modernization

We will update the MTCC's food and beverage products and services (including the conversion of French service to plated) through the modernization capital funding. State-of-the-art cooking technology, with increased flexibility and changes to our style of service and menu offerings, will enable us to remain competitive in the marketplace as we update physical conditions which have been in existence since the North Building opened in 1984. These changes will also improve energy efficiencies and create work environments that are ergonomically improved.

At year-end, the modernization project is expected to be 80 to 85 percent complete. Our goal is to complete all planned projects by December 30, 2013.

Our financial goal for the modernization project is expected to be under the Board approved budget of $28.9 million.

RESULTS: The main production kitchen and ancillary service areas, have been upgrades with state-of-the-art cooking technology and improved functionality which is complimentary to the new cooking, plating and serving methodology.

DESCRIPTION	ACTUAL 2009/10	ACTUAL 2010/11	ACTUAL 2011/12	ACTUAL 2012/13	ACTUAL 2013/14
Overall Customer Satisfaction	**94%**	**94%**	**94%**	**96%**	**96%**
Exhibitor Satisfaction	**N/A***	**N/A***	**94%**	**96%**	**95%**

*Exhibitor Services survey launched in 2011/12 – No data prior to this date.

At year-end, the Modernization project is substantially completed with the only outstanding work being the installation of the remaining way finding signage.

At year-end, the forecasted final expenditures are at $28 million, well below the approved budget of $28.9 million.

Goal 3: Occupancy

In fiscal 2013/14 we are forecasting occupancy will be 51-52 percent. (Occupancy is based on the number of square feet sold as compared to the number of square feet of available space in a given year. No allowance is made for holidays or down-periods between events and the amount of space removed from inventory in order to complete our modernization plans.)

RESULTS: Achieved 53% occupancy in 2013/14 due to late booking of a large consumer show and the success in recurring short term corporate meeting business.

Goal 4: Financial

We will operate the business within the approved operating and capital budget. Gross Revenue $57.8 million, Net Revenue $35.3 million or 61.1 percent of Gross Revenue, Net Operating Income $14.2 million or 24.5 percent of Gross Revenue, and Capital Expenditure $4.5 million.

We will achieve our mandate of generating economic benefit to the City of Toronto ($400 million) while operating on a profitable basis.

We will monitor the trend of financial key indicators to ensure that the financial performance is in line with budget and management's expectations (Net Revenue, Net Operating Income).

RESULTS: Financial Results for the fiscal year 2013/14 are as follows:

- Gross revenue $59.1 million
- Net revenue $36.1 million
- Net operating income $14.8 million
- Capital expenditures $10.4 million (Sustaining capital expenditures $3.8 million, Modernization project $6.6 million)
- The Economic Impact $423 million

Goal 5: Human Resources

Our objective is to achieve zero lost time. We will continue to place significant emphasis on reducing the number of lost time days due to injuries and illnesses. We will work to eliminate all longer-term (10 days or more) disability claims and costs, and to minimize the impact of injuries and illnesses on the employees and the workplace.

RESULTS

- Experienced 30 lost days (prior fiscal year was 24.5) versus our aggressive goal of zero lost time. The slight increase in the number of lost days was due to one Workplace Safety and Insurance Board (WSIB) claim that was longer than expected.

- Reduced our disability cost by preventing accident and by using the skills of our third-party provider to manage our claims.
- Implemented a WSIB "tool-kit" for Managers and Supervisors to use when dealing with workplace accidents and incidents.

Goal 6: Corporate Social Responsibility

GOAL A

ENVIRONMENTAL

- **Achieve and consistently maintain 90 percent diversion of waste from landfill.**
- **Obtain LEED EB:O&M (Leadership in Energy and Environmental Design for Existing Buildings: Operations and Maintenance) certification at the Gold standard.**
- **Reduce Carbon Footprint of the facility by a minimum of 2% from the previous fiscal year.**
- **The goal for carbon footprint is 5763 tonnes of CO_2.**

SOCIAL

- **Increase employee engagement and participation in corporate social responsibility initiatives as well as events which benefit the community and/or the environment.**

ECONOMIC

- **Incorporate corporate social responsibility guidelines and measures into the business strategy and increase participation from all departments.**

RESULTS:

ENVIRONMENTAL

- The recycling percentage actual results were at 89% versus our goal of 90%.
- LEED EB: O&M for the South building was successfully submitted to the Canadian Green Building Council in the fourth quarter.
- Actual results of greenhouse gas emissions were 5,848 tonnes of CO_2. However, because of the extremely cold winter season (20% colder than the previous year) we did not meet this goal.

SOCIAL

- In fiscal 12/13, we had 4 corporate social responsibility initiatives while in 13/14, that number increased to 5.

ECONOMIC

- The 5 events were Earth Hour, Sick Kids Volleyball Tournament, Heart and Stroke Big Bike, MTCC Clothing Drive and Habitat for Humanity. In these events, strong company wide participation took place of which the Habitat for Humanity event had the greatest impact to the community.

GOAL B

To continue local (Ontario) food and beverage purchasing initiatives. Local offerings in all food and beverage menus will be increased. Local food purchases will be 40 percent or more in 2013/14.

RESULTS: We have had excellent results. 67% of food purchases have been local.

Goal 7: Industry Leadership and Innovation

Technology Services: We will maintain our industry leadership position through innovative uses of information technology.

RESULTS: Improved Internet wireless access capabilities for event attendees through:

- Providing no cost public wireless Internet access in all pre-function areas throughout the facility.
- Developing a premium option for attendee wireless access in function spaces.
- Improving the capability to address "high density" access requirements, where larger number of event attendees are concentrated within a specific area.

Enhanced our capability to assist customers in their use of new technology:

- The Telecommunications Manager attained certification as a "Digital Event Specialist from the Virtual Edge Institute / Professional Convention Management Association.
- We facilitated the use of webcasting by one of our events (DX3), allowing them to explore the capabilities of remote attendee participation.

Improved the overall event experience by providing the ability to download customized graphics from our Event Business Management System to the specific electronic meeting room signs.

Tous les objectifs d'entreprise sont établis sur une base annuelle. Les objectifs d'entreprise du PCTM sont présentés ci-dessous par service.

Objectif n° 1 : Service à la clientèle

Nous atteindrons un taux de satisfaction global de 96 % ou plus de la part de nos clients lors de l'enquête d'évaluation, avec un taux de réponse minimal de 35 %.

Nous atteindrons un niveau de satisfaction global des exposants de 90 %, avec un taux de réponse de 18 % à notre enquête d'évaluation des services aux exposants.

RÉSULTATS : Notre taux de réponse a dépassé de 8 % notre objectif d'entreprise, avec un résultat de 43 %.

96 % de nos clients ont indiqué qu'ils étaient globalement satisfaits de nos services, et 42 % des répondants ont estimé que nous les avons « impressionnés » ou que nous avons « dépassé leurs attentes ». Bien que ces évaluations sont comparables à l'année dernière, les résultats indiquent que les clients « impressionnés » ou pour qui nous avons « dépassé leurs attentes » ont baissé de 1 %.

Les résultats de l'enquête sur les services aux exposants ont démontré un taux de réponse de 18 %, ce qui correspond à l'objectif de l'année. Le taux de satisfaction global pour les services aux exposants était de 95 %, 5 % au de plus que l'objectif pour l'exercice.

Objectif n° 2 : Modernisation

Nous mettrons à jour les services et les produits alimentaires et de boissons du PCTM (y compris la conversion du service à la française pour un service sur assiette) par les fonds alloués à la modernisation. Des technologies de cuisson des plus modernes, offrant une flexibilité accrue, et des changements à notre offre de type de service et de menu, nous permettront de rester compétitifs sur le marché alors que nous procéderons à la mise à jour des conditions physiques qui prévalaient depuis l'inauguration de l'édifice Nord en 1984. Ces changements amélioreront également l'efficacité énergétique tout en créant des environnements de travail dont l'ergonomie est améliorée.

À la fin de l'exercice, il est prévu que le projet de modernisation soit complété à 80-85 %. Notre objectif est de terminer tous les projets planifiés d'ici le 30 décembre 2013.

Notre objectif financer pour le projet de modernisation devrait être inférieur au budget de 28,9 M$ approuvé par le conseil d'administration.

RÉSULTATS : La cuisine de production principale de même que les zones de service auxiliaires ont été mises à jour par une technologie de cuisson des plus modernes et une ergonomie améliorée, ce qui est complémentaire à la nouvelle méthode de cuisson, de mise en assiette et de service.

DESCRIPTION	RÉSULTAT 2009/10	RÉSULTAT 2010/11	RÉSULTAT 2011/12	RÉSULTAT 2012/13	RÉSULTAT 2013/14
Satisfaction globale des clients	94 %	94 %	94 %	96 %	96 %
Satisfaction des exposants	S.O.*	S.O.*	94 %	96 %	95 %

*Les enquêtes sur les services aux exposants ont été instaurées en 2011/12 – pas de données antérieures à cette date.

À la fin de l'exercice, le projet de modernisation est en grande partie terminé, le seul travail restant à faire étant l'installation de la signalisation.

À la fin de l'exercice, les dépenses finales prévues sont de 28 M$, bien en deçà du budget approuvé de 28,9 M$.

Objectif n° 3 : Taux d'occupation

Pour l'exercice 2013/14, nous prévoyons que le taux d'occupation sera de 51-52 %. (Le taux d'occupation est basé sur le nombre de pieds carrés vendus comparé au nombre de pieds carrés d'espace disponible pour une année donnée. Aucune déduction n'est faite pour les jours fériés ou les périodes d'indisponibilité entre les événements, et pour la quantité d'espace retirée de l'inventaire afin de réaliser nos plans de modernisation.)

RÉSULTATS : Nous avons atteint un taux d'occupation de 53 % en 2013/14 en raison d'une réservation tardive pour un important salon grand public et du succès des réunions d'affaires récurrentes à court terme.

Objectif n° 4 : Finances

Nous allons exploiter l'entreprise en respectant le budget de fonctionnement et d'immobilisation approuvé. Revenu brut de 57,8 M$, Revenu net de 35,3 M$ ou 61,1 % du revenu brut, Bénéfice d'exploitation de 14,2 M$ ou 24,5 % du revenu brut, et dépenses en immobilisation de 4,5 M$.

Nous réaliserons notre mandat de générer des retombées économiques pour Toronto (400 M$) tout en opérant de façon rentable.

Nous allons suivre l'évolution des indicateurs financiers clés afin de s'assurer que la performance financière est conforme au budget et aux attentes de la direction (revenu net, bénéfice d'exploitation).

RÉSULTATS : Les résultats financiers pour l'exercice 2012/2014 sont les suivants :

- Revenu brut : 59,1 M$
- Revenu net : 36,1 M$
- Bénéfice d'exploitation : 14,8 M$
- Dépenses en immobilisation : 10,4 M$ (Dépenses d'immobilisation de maintien : 3,8 M$, projet de modernisation : 6,6 M$)
- Retombées économiques : 423 M$

Objectif n° 5 : Ressources humaines

Notre objectif est de parvenir à éliminer toute perte de temps. Nous continuerons à accorder une grande importance à réduire le nombre de journées perdues en raison de blessures et de maladies. Nous travaillerons à éliminer les demandes d'invalidité de longue durée (10 jours ou plus) et les coûts qui s'y rattachent, ainsi qu'à minimiser l'incidence des blessures et des maladies sur les employés et le lieu de travail.

RÉSULTATS : 30 jours ont été perdus (24,5 pour l'exercice précédent) comparativement à notre objectif ambitieux qui était de zéro perte de temps. La légère augmentation du nombre de journées perdues est due à une réclamation auprès de la Commission de la sécurité professionnelle et de l'assurance contre les accidents de travail (CSPAAT) qui fut plus longue que prévu.

Nous avons réussi à réduire le coût des invalidités par la prévention des accidents et en utilisant les compétences de notre fournisseur tiers pour gérer nos réclamations.

Nous avons mis en place une « trousse à outils » de la CSPAAT à l'intention des gestionnaires et des superviseurs, à utiliser lorsqu'il s'agit d'accidents ou d'incidents en milieu de travail.

Objectif n° 6 : Responsabilité sociale de l'entreprise

OBJECTIF A

ENVIRONNEMENTAL

- **Atteindre et maintenir un taux de 90 % de déchets détournés du site d'enfouissement.**
- **Obtenir la certification Or pour la norme LEED EB:O&M *(Leadership in Energy and Environmental Design for Existing Buildings: Operations and Maintenance).***

- **Réduire l'empreinte carbone de l'établissement d'un minimum de 2 % par rapport à l'exercice précédent.**
- **L'objectif pour l'empreinte carbone est de 5 763 tonnes de CO_2.**

SOCIAL

- **Accroître l'engagement et la participation des employés à des initiatives de responsabilité sociale de l'entreprise ainsi qu'à des événements qui profitent à la communauté et/ou à l'environnement.**

ÉCONOMIQUE

- **Intégrer des lignes directrices et des mesures de responsabilité sociale dans la stratégie d'entreprise et accroître la participation de tous les services.**

RÉSULTATS :

ENVIRONNEMENTAL

- Le résultat pour le taux de recyclage réel fut de 89 % en comparaison à notre objectif de 90 %.
- La demande de certification LEED EB: O&M pour l'édifice Sud a été soumise avec succès au Conseil du bâtiment durable du Canda au cours du 4e trimestre.
- Les résultats réels d'émissions de gaz à effet de serre furent de 5 848 tonnes de CO_2. Toutefois, en raison d'une saison hivernale extrêmement froide cette année (20 % plus froide que l'année dernière), nous n'avons pas atteint cet objectif.

SOCIAL

- Au cours de l'exercice 12/13, nous avons mis en place quatre initiatives de responsabilité sociale tandis qu'en 13/14, ce nombre a augmenté à 5.

ÉCONOMIQUE

- Ces 5 événements étaient Une heure pour la Terre, un tournoi de volleyball au profit de la fondation SickKids, le Grand Vélo au profit de la Fondation pour les maladies du cœur et de l'AVC, l'initiative *Clothing Drive* du PCTM, et Habitat pour l'humanité. Une forte participation à l'échelle de l'entreprise a eu lieu lors de ces événements, parmi lesquels Habitat pour l'humanité a eu le plus grand impact pour la communauté.

OBJECTIF B

Poursuivre l'initiative d'achat local (Ontario) pour les aliments et les boissons. L'offre locale pour tous les aliments et les boissons au menu sera accrue. Les achats d'aliments locaux seront de 40 % ou plus en 2013/14.

RÉSULTATS : Nous avons eu d'excellents résultats. 67 % des achats de produits alimentaires étaient des produits locaux.

Objectif n° 7 : Chef de file de l'industrie et innovation

Services technologiques : nous allons maintenir notre position de chef de file de l'industrie en utilisation les technologies de l'information de façon novatrice.

RÉSULTATS : Nous avons amélioré les capacités d'accès sans fil à Internet pour les participants aux événements :

- En fournissant un accès public à Internet, gratuit et sans fil, dans tous les vestibules à traversl'établissement.
- En développant une offre bonifiée d'accès sans fil à l'intention des participants dans les espaces fonctionnels.
- En améliorant la capacité à répondre aux besoins d'accès de « haute densité », lorsqu'un grand nombre de participants à un événement est concentré dans un endroit spécifique.

Nous avons renforcé notre capacité à aider les clients dans leur utilisation des nouvelles technologies :

- Le directeur des télécommunications a obtenu la certification de « *Digital Event Specialist* » du *Virtual Edge Institute* et de la *Professional Convention Management Association*.
- Nous avons facilité l'utilisation de la webdiffusion de l'un de nos événements (DX3), en leur permettant d'explorer les capacités d'accès pour des participants à distance.

Nous avons amélioré l'expérience globale de l'événement en offrant la possibilité de télécharger des graphiques personnalisés à partir de notre système de gestion des événements d'affaires vers les salles de réunion électroniques.

HIGHLIGHTS / POINTS MARQUANTS

METRO TORONTO CONVENTION CENTRE
PALAIS DES CONGRÈS DU TORONTO MÉTROPOLITAIN

ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL
2014

OPERATING STATISTICS / STATISTIQUES 1984 – 2014
30 YEAR HISTORY / HISTOIRE DE 30 ANNÉES

	2012/13	2013/14
Number of Events / Nombre d'événements	18,049	**18,634**
Number of Conventions/Trade Shows / Nombre de congrès/expositions	1,744	**1,810**
Number of Meetings / Nombre de réunions	11,026	**11,369**
Attendance / Assistance	56.1 million	**57.6 million**
Revenue / Revenus	$985.1 million	**$1.04 billion**
Net Income / Profit perte	$45.6 million	**$52.5 million**
Wages & Benefit / Paies & Profit & Salaires	$399.2 million	**$424.1 million**
Hotel Room Nights Generated / Nuitées générées	7,525 million	**7,689 million**
Economic Impact Direct/Indirect / Impact économique dir./indir.	$4.716 billion	**$5.139 billion**
Taxes Generated / Taxes générées	$1.641 billion	**$1.755 billion**

OCCUPANCY / OCCUPATION 2013–2014 (NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED)

	1ST. QTR 1e TRIM.	2ND. QTR 2e TRIM.	3RD. QTR 3e TRIM.	4TH. QTR 4e TRIM.	TOTAL TOTAL
Theatre / Théâtre	**41%**	**14%**	**30%**	**28%**	**31%**
Exhibit Hall / Salle d'exposition	**38%**	**45%**	**48%**	**67%**	**54%**
Constitution Hall / Constitution Hall	**55%**	**41%**	**66%**	**53%**	**59%**
Meeting Rooms / Salles de réunion	**45%**	**38%**	**42%**	**53%**	**49%**
Total Occupancy / Occupation totale	**40%**	**44%**	**48%**	**64%**	**53%**

STATISTICAL HIGHLIGHTS / STATISTIQUES IMPORTANTES

		% INCREASE/DECREASE FROM PREVIOUS YEAR AUG./DIM. EN % COMPARÉES À L'ANNÉE PRÉCÉDENTE
Revenue / Revenus	**$59,099,652**	**+1.7%**
Total Gross Operating Profit / Profit total brut	**$36,089,300**	**+5.1%**
Net Operating Income Before Depreciation / Revenus net d'exploitation	**$14,780,317**	**+10.8%**
Net Income / Profit perte	**$6,926,023**	**+10.2%**
Number of Events / Nombre d'événements	**585**	**+12.7%**
Total Occupancy / Occupation totale (NORTH & SOUTH BLDG COMBINED / BÂTIMENT COMBINÉS NORD & SUD)	**53%**	**+2.0%**

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

Total Peak Hotel Room / Total de pointe/nuitées	**53,717**	**+2.0%**
Total Direct/Indirect Expenditures / Total des dépenses dir./indir.	**$88,213,000**	**–14.3%**
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	**164,094**	**–20.0%**
MTCC – Number of Full Time Employees / CPCTM – Total employés/plein temps	**369**	**+3.0%**
MTCC – Number of Part Time Employees / CPCTM – Total employés/temps partiel	**644**	**–1.9%**
MTCC – Direct Wages / CPCTM – Salaires directs	**$19,800,000**	**+1.5%**
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux et professionnels, salons publics	**$423,409,000**	**+5.4%**

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées	66,387	63,342	52,652	**53,717**
Average Delegate Expenditure / Dépenses moyennes/délégué(e)	$1,389	$1,725	$1,760	**$1,642**
Total Direct Expenditure / Total dépenses directes (000)	$92,228	$109,255	$92,668	**$88,203**
Total Indirect Expenditure / Total dépenses indirectes (000)	$10,145	$12,018	$10,193	**$9,702**
Total Direct and Indirect Expenditure / Total dépenses dir./indir. (000)	$102,373	$121,275	$102,881	**$88,213**
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	316,785	232,829	205,189	**164,094**
Average Hotel Convention Room Rate / Moyenne chambre/tarif congrès	$210	$217	$192	**$196**
$ Value of Hotel Room Nights / Valeur en $ nuitées (000)	$66,524	$50,524	$39,396	**$32,162**
M.T.C.C. Direct Wages & Benefits / CPCTM – Salaires directs (000)	$22,677	$24,248	$24,363	**$24,909**
Number of Full-Time Employees / Nombre employés/plein temps	353	366	358	**369**
Number of Part-Time Employees / Nombre employés/temps partiel	644	642	657	**644**
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux, salons publics (000)	$550,000	$466,443	$401,841	**$423,409**

EVENTS SUMMARY / RÉCAPITULATIF DES ÉVÉNEMENTS

	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14
Conventions / Congrès	44	43	39	**46**
Tradeshows / Expositions	22	22	20	20
Meetings / Réunions	363	372	270	**370**
Public Shows / Expositions ouverte au public	40	50	36	**43**
Theatre/Special Events / Événements spéciaux/théâtre	68	70	51	**42**
Food & Beverage / Banquets	67	70	57	**64**
Total / Totale	604	627	519	**585**
Occupancy% / Occupation %	54%	56%	51%	**53%**

FINANCIAL STATEMENTS OF
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

YEAR ENDED MARCH 31, 2014

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

KPMG LLP
Bay Adelaide Centre
333 Bay Street Suite 4600
Toronto ON M5H 2S5
Canada

Telephone (416) 777-8500
Fax (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

To the Board of Directors of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation
and the Minister of Tourism, Culture and Sport

We have audited the accompanying financial statements of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2014, the statements of operations and accumulated surplus, changes in net debt and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of these financial statements in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act, for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements..

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation, as at March 31, 2014 and for the year then ended, are prepared in all material respects in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to note 2 to the financial statements, which discloses that the financial statements are prepared in accordance with the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

KPMG LLP

Chartered Accountants, Licensed Public Accountants

May 28, 2014
Toronto, Canada

KPMG LLP is a Canadian limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.
KPMG Canada provides services to KPMG LLP.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION MARCH 31, 2014, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2013

	2014	2013
Financial assets:		
Cash	$ 2,720,725	$ 769,808
Customer deposits	12,993,950	11,361,651
Accounts receivable (note 8)	3,429,741	3,558,853
	19,144,416	15,690,312
Liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	7,102,938	5,986,370
Deferred revenue	12,993,950	11,361,651
Employee future benefits (note 6)	2,331,800	2,651,800
Deferred contributions related to tangible capital assets	46,676,219	47,669,330
	69,104,907	67,669,151
Net debt	(49,960,491)	(51,978,839)
Non-financial assets:		
Tangible capital assets (note 4)	190,338,215	187,937,770
Inventories	503,370	480,258
Prepaid expenses	516,162	532,044
	191,357,747	188,950,072
Commitments (note 9)		
Accumulated surplus (note 5)	$ 141,397,256	$ 136,971,233

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

On behalf of the Board:

Director

Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND ACCUMULATED SURPLUS

YEAR ENDED MARCH 31, 2014, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2013

	March 31, 2014 Budget	March 31, 2014 Actual	March 31, 2013 Actual
Revenue:			
Food and beverage	$ 22,425,000	$ 22,436,078	$ 23,007,582
Facility rental	15,360,000	15,552,597	15,542,391
Parking	9,100,000	10,173,778	8,309,451
Commissions	5,575,000	5,196,088	5,816,553
Communications	1,610,000	1,841,002	1,628,250
Capital contribution	993,100	993,111	993,111
Other	2,724,300	2,906,998	2,798,490
Total gross revenue	57,787,400	59,099,652	58,095,828
Expenses (note 7):			
Facility rental	4,315,600	4,361,425	4,260,041
Event services	493,100	497,882	538,882
Food and beverage	14,367,500	14,802,338	15,703,116
Communications	593,200	532,058	552,039
Parking	2,724,300	2,673,215	2,484,288
Sales and marketing	3,466,500	3,273,975	3,370,820
Engineering	4,943,200	5,055,090	4,837,813
Energy	3,066,000	3,126,574	3,007,943
General and administrative	6,956,700	7,147,821	6,873,227
Other expenses	2,689,900	2,705,522	2,913,384
Amortization	7,797,100	7,997,729	7,268,082
Total expenses	51,413,100	52,173,629	51,809,635
Annual surplus	6,374,300	6,926,023	6,286,193
Accumulated surplus, beginning of year	136,971,233	136,971,233	134,185,040
Distribution payment (note 5)	(2,500,000)	(2,500,000)	(3,500,000)
Accumulated surplus, end of year	$ 140,845,533	$ 141,397,256	$ 136,971,233

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF CHANGES IN NET DEBT YEAR ENDED MARCH 31, 2014, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2013

	March 31, 2014 Budget	March 31, 2014 Actual	March 31, 2013 Actual
Annual surplus	$ 6,374,300	$ 6,926,023	$ 6,286,193
Acquisition of tangible capital assets	(10,066,900)	(10,398,174)	(15,505,391)
Amortization of tangible capital assets	7,797,100	7,997,729	7,268,082
	4,104,500	4,525,578	(1,951,116)
Acquisition of inventories*	–	(5,151,856)	(5,284,324)
Acquisition of prepaid expenses*	–	(605,642)	(644,122)
Consumption of inventories*	–	5,128,744	5,316,851
Use of prepaid expenses*	–	621,524	544,114
Distribution payment	(2,500,000)	(2,500,000)	(3,500,000)
Change in net debt	1,604,500	2,018,348	(5,518,597)
Net debt, beginning of year	(51,978,839)	(51,978,839)	(46,460,242)
Net debt, end of year	$ (50,374,339)	$ (49,960,491)	$ (51,978,839)

*The above items have not been historically projected during the budgetary process.

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF CASH FLOWS YEAR ENDED MARCH 31, 2014, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2013

	2014	2013
Cash provided by (used in):		
Operating activities:		
Annual surplus	$ 6,926,023	$ 6,286,193
Items not involving cash:		
Amortization	7,997,729	7,268,082
Employee future benefits	(320,000)	(267,800)
Deferred contributions related to tangible capital assets	(993,111)	(993,111)
	13,610,641	12,293,364
Change in non-cash assets and liabilities:		
Accounts receivable	129,112	419,074
Inventories	(23,112)	32,527
Prepaid expenses	15,882	(100,008)
Accounts payable and accrued liabilities	1,116,568	(2,176,333)
	14,849,091	10,468,624
Financing activities:		
Distribution payment (note 5)	(2,500,000)	(3,500,000)
Capital activities:		
Additions to tangible capital assets	(10,398,174)	(15,505,391)
Increase (decrease) in cash	1,950,917	(8,536,767)
Cash, beginning of year	769,808	9,306,575
Cash, end of year	$ 2,720,725	$ 769,808

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED MARCH 31, 2014

Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation (the "Corporation") is incorporated as a corporation without share capital under Bill 141, the *Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act, 1988*, and is subject to control by the Province of Ontario through the Ministry of Tourism, Culture and Sport. The Corporation is a Crown Agency under the same act and is exempt from income taxes.

The Corporation operates a convention facility for conventions, trade shows, consumer shows, corporate and food and beverage events and parking facilities.

1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Revenue recognition:
Revenue from food and beverage sales, facility rentals and the use of the Corporation's parking facilities is recognized when services are provided. Commission revenue is recognized as it is earned. Cancellation fees are recognized when an event is cancelled.

(b) Inventories:
Inventories are recorded at the lower of cost and net realizable value.

(c) Deferred contribution related to tangible capital assets:
Funding received from the Province of Ontario used for the acquisition of depreciable capital assets is recorded as deferred contributions. This is recognized as a recovery in the statement of operations equal to depreciation charged on the related depreciable capital assets, of which the annual change in the account is recorded in the statement of cash flows of $993,111 (2013 - $993,111).

(d) Non-financial assets:
Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations.

(e) Tangible capital assets:
Tangible capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is charged on a straight-line basis over the following estimated useful lives of the assets:

Building	50 years
Furniture, fixtures and computer equipment	3 – 10 years
Leasehold improvements	5 – 20 years

Tangible capital assets are reviewed for impairment whenever conditions indicate that a tangible capital asset no longer contributes to the Corporation's ability to provide services, or that the value of future economic benefits associated with the tangible capital asset is less than its net book value.

(f) Deferred revenue:
Deferred revenue represents customer deposits received for future use of the Corporation's facilities. Deposits are applied against the customer's billing when services are rendered.

(g) Use of estimates:
The preparation of financial statements requires management to make a number of estimates and assumptions relating to the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the year. Significant items subject to such estimates and assumptions include the useful life of tangible capital assets, valuation allowances for accounts receivable, and assets and obligations related to employee future benefits. Actual results could differ from those estimates.

(h) Financial instruments:
Financial instruments are recorded at fair values on initial recognition and subsequently recorded at cost or amortized cost.

1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(i) Budget figures:
Budget figures have been derived from the Business Plan approved by the Board of Directors on February 27, 2013. Consumption and use of inventory and prepaid expenses are not historically budgeted in detail and, therefore, have not been included in the budget reported in these financial statements.

2 BASIS OF PRESENTATION

The Financial Administration Act requires that the financial statements be prepared in accordance with the accounting principles used by the Province of Ontario, being the Canadian public sector accounting standards ("PS") as published by the Public Sector Accounting Board and that changes may be required to these standards as a result of regulation.

Ontario Regulation 395/11 requires that government transfers used for the acquisition of depreciable capital assets is recorded as deferred contributions and is recognized as a recovery in the statement of operations equal to depreciation charged on the related depreciable capital assets. This accounting requirement is not consistent with the requirements of PS, which require that government transfers be recognized as revenue when approved by the transferor and eligibility criteria have been met unless the transfer contains a stipulation that creates a liability in which case the transfer is recognized as revenue over the period that the liability is extinguished.

Accordingly, these financial statements have been prepared in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

3 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

On April 1, 2012, the Corporation adopted PS 3450, Financial Instruments. The section established standards on how to account for and report financial instruments. The impact to the Corporation relates to disclosures which are included in note 8. Accordingly, a statement of remeasurement gains and losses are not required.

4 TANGIBLE CAPITAL ASSETS

			2014	2013
	Cost	Accumulated amortization	Net book value	Net book value
Building	$ 226,532,057	$ 71,465,788	$ 155,066,269	$ 157,073,338
Furniture, fixtures and computer equipment	34,737,534	24,729,908	10,007,626	8,074,397
Leasehold improvements	64,150,419	38,886,099	25,264,320	22,790,035
	$ 325,420,010	$ 135,081,795	$ 190,338,215	$ 187,937,770

5 ACCUMULATED SURPLUS

The total accumulated surplus includes the contributed surplus, accumulated distribution payments and the accumulated annual surplus as follows:

	Contributed surplus	Accumulated distribution payment	Accumulated annual surplus	Total accumulated surplus
Balance, March 31, 2013	$ 142,850,705	$ (51,500,000)	$ 45,620,528	$ 136,971,233
Distribution payment	–	(2,500,000)	–	(2,500,000)
Annual surplus	–	–	6,926,023	6,926,023
Balance, March 31, 2014	$ 142,850,705	$ (54,000,000)	$ 52,546,551	$ 141,397,256

The contributed surplus balance was created as a result of the Ontario Financing Authority (the "OFA") issuing a release to the Corporation as at March 30, 2003 from all of its obligations under the temporary expansion financing.

The Corporation agreed to make a minimum distribution payment to the Province of Ontario annually in the amount of $2,500,000 less any amount of payments in lieu of property taxes that it makes within that year and annually, any such further amounts agreed to in writing by the Corporation and the OFA.

The Board of Directors approved a distribution payment of $2,500,000 on February 26, 2014 based on the financial results of fiscal 2014. Since the establishment of the distribution policy, the total amount paid is $54,000,000 (2013 - $51,500,000).

6 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation maintains a registered pension plan that provides a defined benefit component and a defined contribution component. Under the defined benefit component of the pension plan, contributions are made by employees at specified rates and by the sponsor in such amounts and at such times as determined by the consulting actuaries. The defined benefit component of the plan provides pension benefits based on the length of service and best average pensionable earnings. In addition, certain retired employees also receive health and other post-retirement benefits paid for by the Corporation.

The Corporation accrues its obligations under the defined benefit plan as the employees render the services necessary to earn the pension and other retirement benefits. The actuarial determination of the accrued benefit obligations for pensions and other retirement benefits uses the projected accrued benefit cost method prorated on service (which incorporates management's best estimate of future salary levels, other cost escalation, retirement ages of employees and other actuarial factors). The measurement date of the post-employment plans and retirement compensation agreement coincides with the Corporation's fiscal year, and the defined benefit plan measurement date is December 31. The most recent actuarial valuations of the defined benefit plan for funding purposes (and the next required valuations) and the actuarial valuation of the other post-employment plans (and the next required valuations) are as follows:

(a) Defined benefit registered pension plan – December 31, 2010 (December 31, 2013);

(b) Other post-employment plans – March 31, 2011 (March 31, 2014); and

(c) Retirement compensation agreement – March 31, 2014 (March 31, 2015).

Actuarial gains (losses) on plan assets arise from the difference between the actual return on plan assets for a period and the expected return on plan assets for that period. For the purpose of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. Actuarial gains (losses) on the accrued benefit obligation arise from differences between actual and expected experience and from changes in the actuarial assumptions used to determine the accrued benefit obligation. The net accumulated actuarial gains (losses) are amortized over the expected average remaining service period of active employees ("EARSL").

6 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

As shown in the following table, the Corporation has a deficit of $2,690,000 (2013 - $3,147,900) for its employee future benefit plans. The funding deficit is offset by unamortized net actuarial loss of $358,200 (2013 - $496,100) and results in an employee future benefit liability of $2,331,800 (2013 - $2,651,800) recorded in the financial statements.

Currently, there are 125 employees enrolled in the defined benefit plan and 189 employees enrolled in the defined contribution plan. During 2005, the Corporation closed the defined benefit component of the plan. All new eligible plan members must join the defined contribution component of the plan. The defined contribution portion of the plan is fully funded as of March 31, 2014.

Information about the Corporation's pension plan and employee benefit arrangements are detailed in the table below:

	2014		2013	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Defined benefit plan expense:				
Current year benefit cost	$ 1,175,100	$ 87,100	$ 1,175,100	$ 84,700
Amortization of actuarial loss	28,600	19,100	62,300	19,600
Employee contributions	(193,300)	–	(202,700)	–
Defined benefit plan expense	1,010,400	106,200	1,034,700	104,300
Defined benefit plan interest expense:				
Interest cost on accrued benefit obligation	1,400,800	100,800	1,298,900	101,300
Expected return on plan assets	(1,314,300)	(21,700)	(1,162,100)	(20,800)
Defined benefit plan interest expense	86,500	79,100	136,800	80,500
Total defined benefit plan expense	1,096,900	185,300	1,171,500	184,800
Defined contribution plan cost	501,400	–	483,300	–
Total benefit plan expense	$ 1,598,300	$ 185,300	$ 1,654,800	$ 184,800

	2014		2013	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Expected closing balance of accrued benefit obligation:				
Actual accrued benefit obligation, beginning of year	$ 24,178,800	$ 2,128,500	$ 22,300,700	$ 2,014,900
Current year benefit cost	1,175,100	87,100	1,175,100	84,700
Interest cost	1,400,800	100,800	1,298,900	101,300
Benefit payments	(808,900)	(83,200)	(595,900)	(83,000)
Expected closing balance of accrued benefit obligation, end of year	$ 25,945,800	$ 2,233,200	$ 24,178,800	$ 2,117,900
Expected plan assets:				
Actual plan assets, beginning of year	$ 22,381,400	$ 778,000	$ 19,650,500	$ 710,100
Employer contributions	1,569,000	33,200	1,513,400	110,700
Employee contributions	193,300	–	202,700	–
Expected return on plan assets	1,314,300	21,700	1,162,100	20,800
Benefit payments	(808,900)	(83,200)	(595,900)	(83,000)
Expected plan assets, end of year	$ 24,649,100	$ 749,700	$ 21,932,800	$ 758,600
Amortization of gains/losses on accrued benefit obligation:				
Expected closing balance of accrued benefit obligation	$ 25,945,800	$ 2,233,200	$ 24,178,800	$ 2,117,900
Actual accrued benefit obligation	27,524,600	2,280,800	24,178,800	2,128,500
Experience loss	$ (1,578,800)	$ (47,600)	$ –	$ (10,600)
Annual amortization over EARSL	$ (118,700)	$ (3,700)	$ –	$ (900)

6 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

	2014		2013	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Amortization of gains on plan assets:				
Expected closing balance of plan assets	$ 24,649,100	$ 749,700	$ 21,932,800	$ 758,600
Actual plan assets	26,334,200	781,200	22,381,400	778,000
Experience gain	$ 1,685,100	$ 31,500	$ 448,600	$ 19,400
Annual amortization over EARSL	$ 126,700	$ 2,200	$ 33,700	$ 1,400
Actual pension liability recorded in the statements of financial position:				
Actual accrued benefit obligation	$ 27,524,600	$ 2,280,800	$ 24,178,800	$ 2,128,500
Actual plan assets	(26,334,200)	(781,200)	(22,381,400)	(778,000)
Unamortized actuarial losses	(202,600)	(155,600)	(337,500)	(158,600)
Actual pension liability recorded	$ 987,800	$ 1,344,000	$ 1,459,900	$ 1,191,900

The total accrued pension benefit liability of $2,331,800 (2013 - $2,651,800) is included in the Corporation's statement of financial position.

The significant actuarial assumptions used in accounting for the plans are as follows:

	2014		2013	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Discount rate	5.75%	3.25% - 5.75%	5.75%	3.0% - 5.75%
Expected return on plan assets	5.75%	2.88%	5.75%	2.88%
Rate of compensation increase	3.75%	n/a	3.75%	n/a
Indexation rate	1.75%	1.75%	1.75%	1.75%
EARSL (years)	13.3	10.3 - 14.1	13.3	10.3 - 14.2

Assumed health care cost trend rates at March 31:

	2014	2013
Initial health care cost trend rate	6.4%	6.6%
Cost trend rate declines to	3.0%	3.0%
Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at	2031	2031

7 EXPENSES

Included in expenses are wages and benefits of $24,909,185 (2013 - $24,363,153).

8 FINANCIAL INSTRUMENTS, RISK MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT

(a) Financial instruments:

PS 3450 requires an organization to classify fair value measurements using a fair value hierarchy, which includes three levels of information that may be used to measure fair value:

- Level 1 – unadjusted quoted market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 – observable or corroborated inputs, other than Level 1, such as quoted prices for similar assets or liabilities in inactive markets or market data for substantially the full term of the assets or liabilities; and
- Level 3 – unobservable inputs that are supported by little or no market activity and that are significant to the fair value of the assets and liabilities.

The Corporation's financial assets carried at fair value, which include cash and customer deposits, are classified as Level 1.

There were no financial instruments categorized in Level 2 or in Level 3 as at March 31, 2014 and 2013.

There were no changes in categorization of financial assets and liabilities into the three levels in the fair value hierarchy during the year.

The carrying values of cash, customer deposits, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate fair values due to their short-term nature.

(b) Risk management:

The Corporation's activities expose it to a variety of financial risks: credit risk and liquidity risk. Risk management is the responsibility of the Corporation's management who identifies and evaluates financial risks. Material risks are monitored and discussed with the Audit Committee of the Board of Directors. The Corporation does not utilize derivative financial instruments.

i Credit Risk:

Credit risk arises from cash held with the banks and financial institutions and accounts receivable. The objective of managing counterparty credit risk is to prevent losses in financial assets. The Corporation assesses the quality of its counterparties, taking into account their creditworthiness and reputation, past experience and other factors.

The aging of accounts receivable is as follows:

	2014	2013
Current	$ 2,225,475	$ 1,306,489
Less than 60 days overdue	889,988	1,890,205
More than 60 days overdue	23,551	33,070
Less allowance for doubtful accounts	(40,354)	(9,881)
Total trade accounts receivable	3,098,660	3,219,883
Non-trade accounts receivable	331,081	338,970
	$ 3,429,741	$ 3,558,853

The carrying amounts of accounts receivable represent the maximum credit exposure.

8 FINANCIAL INSTRUMENTS, RISK MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT (CONTINUED)

ii Liquidity risk:

Liquidity risk arises through the excess of financial obligations over available financial assets due at any point in time. The Corporation's objective in managing liquidity risk is to maximize available cash reserves to meet its liquidity requirements in order to meet obligations as they come due. The Corporation has established a conservative investment policy to achieve this objective. The governance of this policy refers to the Corporation's power to invest surplus monies only in the following investments:

(a) Canadian government securities (federal and provincial);

(b) guaranteed investment certificates; and

(c) deposit receipts, deposit notes and bankers' acceptance (Schedule A or B bank).

The policy also includes minimum quality requirements and recognized bond rating agencies pertaining to the above investments.

The Corporation's financial liabilities, which include accounts payable and accrued liabilities, are generally due within one year.

(c) Capital management:

The Corporation's objective in managing capital is to safeguard the entity's ability to continue as a going concern and make distributions to the OFA.

9 COMMITMENTS

The Corporation is committed to minimum annual lease payments (excluding common area charges) under various operating leases for facility rental, parking, office space, computer equipment and equipment, as follows:

2015	$ 1,439,932
2016	500,561
2017	318,367
2018	240,236
2019	239,710
Thereafter	1,756,259
	$ 4,495,065

The Corporation's minimum annual distribution of $2,500,000 required to be paid to the OFA (as disclosed in note 5) has been excluded from the commitments schedule above.

ÉTATS FINANCIERS DE LA SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

EXERCICES CLOS LES 31 MARS 2014

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada

Téléphone (416) 777-8500
Télécopieur (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

Au conseil d'administration de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto
et au ministre du Tourisme, de la Culture et du Sport

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2014, les états des résultats et de l'excédent accumulé, de la variation de la dette nette et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation de ces états financiers conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le Règlement de l'Ontario 395/11, *Paiements de transfert*, de la *Loi sur l'administration financière*, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto au 31 mars 2014 et pour l'exercice clos à cette date ont été préparés, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le Règlement de l'Ontario 395/11 de la *Loi sur l'administration financière*.

Observations

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 afférente aux états financiers, qui indique que les états financiers ont été préparés conformément à la *Loi sur l'administration financière*, y compris le Règlement de l'Ontario 395/11 de la *Loi sur l'administration financière*.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés, experts-comptables autorisés

Le 28 mai 2014
Toronto, Canada

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est une société canadienne à responsabilité limitée et un cabinet membre du réseau KPMG de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Cooperative (« KPMG International »), entité suisse.
KPMG Canada fournit des services à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 31 MARS 2014, AVEC CHIFFRES COMPARATIFS DE 2013

	2014	2013
Actifs financiers		
Trésorerie	2 720 725 $	769 808 $
Acomptes des clients	12 993 950	11 361 651
Débiteurs (note 8)	3 429 741	3 558 853
	19 144 416	15 690 312
Passifs		
Créditeurs et charges à payer	7 102 938	5 986 370
Revenus reportés	12 993 950	11 361 651
Avantages sociaux futurs (note 6)	2 331 800	2 651 800
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	46 676 219	47 669 330
	69 104 907	67 669 151
Dette nette	(49 960 491)	(51 978 839)
Actifs non financiers		
Immobilisations corporelles (note 4)	190 338 215	187 937 770
Stocks	503 370	480 258
Charges payées d'avance	516 162	532 044
	191 357 747	188 950 072
Engagements (note 9)		
Excédent accumulé (note 5)	141 397 256 $	136 971 233 $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

Au nom du conseil,

administrateur,

administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'EXCÉDENT ACCUMULÉ EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2014, AVEC CHIFFRES COMPARATIFS DE 2013

	2014 Montants budgétés	2014 Résultats réels	2013 Résultats réels
Revenus			
Aliments et boissons	22 425 000 $	22 436 078 $	23 007 582 $
Location d'installations	15 360 000	15 552 597	15 542 391
Stationnement	9 100 000	10 173 778	8 309 451
Commissions	5 575 000	5 196 088	5 816 553
Communications	1 610 000	1 841 002	1 628 250
Apports en capital	993 100	993 111	993 111
Autres	2 724 300	2 906 998	2 798 490
Montant brut total des revenus	57 787 400	59 099 652	58 095 828
Charges (note 7)			
Location d'installations	4 315 600	4 361 425	4 260 041
Services événementiels	493 100	497 882	538 882
Aliments et boissons	14 367 500	14 802 338	15 703 116
Communications	593 200	532 058	552 039
Stationnement	2 724 300	2 673 215	2 484 288
Vente et commercialisation	3 466 500	3 273 975	3 370 820
Services d'ingénierie	4 943 200	5 055 090	4 837 813
Énergie	3 066 000	3 126 574	3 007 943
Charges générales et administratives	6 956 700	7 147 821	6 873 227
Autres charges	2 689 900	2 705 522	2 913 384
Amortissement	7 797 100	7 997 729	7 268 082
Total des charges	51 413 100	52 173 629	51 809 635
Excédent de l'exercice	6 374 300	6 926 023	6 286 193
Excédent accumulé à l'ouverture de l'exercice	136 971 233	136 971 233	134 185 040
Distribution (note 5)	(2 500 000)	(2 500 000)	(3 500 000)
Excédent accumulé à la clôture de l'exercice	140 845 533 $	141 397 256 $	136 971 233 $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

ÉTAT DE LA VARIATION DE LA DETTE NETTE EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2014, AVEC CHIFFRES COMPARATIFS DE 2013

	31 mars 2014 Montants budgétés	31 mars 2014 Résultats réels	31 mars 2013 Résultats réels
Excédent de l'exercice	6 374 300 $	6 926 023 $	6 286 193 $
Acquisition d'immobilisations corporelles	(10 066 900)	(10 398 174)	(15 505 391)
Amortissement des immobilisations corporelles	7 797 100	7 997 729	7 268 082
	4 104 500	4 525 578	(1 951 116)
Acquisition de stocks*	–	(5 151 856)	(5 284 324)
Acquisition de charges payées d'avance*	–	(605 642)	(644 122)
Consommation des stocks*	–	5 128 744	5 316 851
Utilisation de charges payées d'avance*	–	621 524	544 114
Distribution	(2 500 000)	(2 500 000)	(3 500 000)
Variation de la dette nette	1 604 500	2 018 348	(5 518 597)
Dette nette à l'ouverture de l'exercice	(51 978 839)	(51 978 839)	(46 460 242)
Dette nette à la clôture de l'exercice	(50 374 339) $	(49 960 491) $	(51 978 839) $

*Par le passé, ces éléments n'ont pas fait l'objet de projections dans le cadre du processus budgétaire.

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2014, AVEC CHIFFRES COMPARATIFS DE 2013

	2014	2013
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités de fonctionnement		
Excédent de l'exercice	6 926 023 $	6 286 193 $
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	7 997 729	7 268 082
Avantages sociaux futurs	(320 000)	(267 800)
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	(993 111)	(993 111)
	13 610 641	12 293 364
Variation des actifs et des passifs hors trésorerie		
Débiteurs	129 112	419 074
Stocks	(23 112)	32 527
Charges payées d'avance	15 882	(100 008)
Créditeurs et charges à payer	1 116 568	(2 176 333)
	14 849 091	10 468 624
Activités de financement		
Distribution (note 5)	(2 500 000)	(3 500 000)
Activités d'investissement en immobilisations		
Entrées d'immobilisations corporelles	(10 398 174)	(15 505 391)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	1 950 917	(8 536 767)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	769 808	9 306 575
Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 720 725 $	769 808 $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2014

La Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto (la « Société ») a été constituée en société sans capital social en vertu du projet de loi 141 devenu la *Loi sur la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto* de 1988 et est soumise à l'autorité du gouvernement de la province de l'Ontario par l'entremise du ministère du Tourisme, de la Culture et du Sport de l'Ontario. En vertu de cette même loi, la Société est considérée comme un organisme de la Couronne et elle est exonérée de l'impôt sur le bénéfice.

La Société exploite des installations qui peuvent accueillir des congrès, des salons professionnels, des salons à l'intention des consommateurs, des événements mis sur pied par des entreprises et des événements où sont servis des aliments et des boissons. Elle exploite aussi des stationnements.

1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

(a) Constatation des revenus

Les revenus que génèrent la vente d'aliments et de boissons, la location d'installations et l'utilisation des stationnements de la Société sont constatés dès que les services sont rendus. Les revenus tirés des commissions sont comptabilisés à mesure qu'ils sont gagnés. Des frais d'annulation sont constatés lorsqu'un événement est annulé.

(b) Stocks

Les stocks sont inscrits au coût ou à la valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure.

(c) Apports reportés liés aux immobilisations corporelles

Le financement fourni par la province d'Ontario utilisé pour l'acquisition d'immobilisations amortissables est inscrit à titre d'apports reportés. Ces montants sont inscrits comme un recouvrement dans l'état des résultats à hauteur de l'amortissement porté en déduction des immobilisations amortissables connexes, la variation annuelle de celles-ci, de 993 111 $ (993 111 $ en 2013), ayant été comptabilisée dans l'état des flux de trésorerie.

(d) Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas affectables au règlement des passifs existants et sont destinés à être utilisés à des fins de prestation de services. Leurs durées de vie utile s'étendent au-delà de la clôture de l'exercice en cours et ils ne sont pas destinés à être vendus dans le cours normal des activités.

(e) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement des immobilisations corporelles est imputé selon la méthode linéaire sur les durées de vie utiles prévues suivantes :

Bâtiments	50 ans
Mobilier, agencements et matériel informatique	De 3 à 10 ans
Améliorations locatives	De 5 à 20 ans

Les immobilisations corporelles sont soumises à un test de dépréciation dès que les conditions indiquent qu'une immobilisation corporelle ne contribue plus à la capacité de la Société de fournir des services, ou dès que la valeur des avantages économiques futurs liés à une immobilisation corporelle est inférieure à sa valeur comptable nette.

(f) Revenus reportés

Les revenus reportés représentent les acomptes reçus des clients en échange de l'utilisation future des installations de la Société. Les acomptes sont portés en diminution du montant facturé au client.

(g) Recours à des estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse un certain nombre d'estimations et pose diverses hypothèses relatives aux valeurs comptables de l'actif et du passif et à la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers et aux valeurs comptables des revenus et des charges de l'exercice à l'étude. Les éléments importants pour lesquels la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses comprennent la durée de vie utile des immobilisations corporelles, la provision pour moins-value des débiteurs ainsi que l'actif et les obligations liés aux avantages sociaux futurs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

(h) Instruments financiers

À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Par la suite, ils sont comptabilisés au coût ou au coût amorti.

(i) Montants budgétés

Les montants budgétés ont été tirés du plan d'affaires approuvé par le conseil d'administration le 27 février 2013. La consommation et l'utilisation de stocks et les charges payées d'avance n'ont pas été budgétées en détail dans le passé et n'ont par conséquent pas été incluses dans le budget présenté dans les états financiers.

2 MODE DE PRÉSENTATION

La *Loi sur l'administration financière* exige que les états financiers soient établis conformément aux normes comptables utilisées par la province d'Ontario, c'est-à-dire les normes comptables canadiennes pour le secteur public (« SP ») publiées par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (le « CCSP »), et prévoit que des changements à ces normes pourraient être nécessaires en raison de la réglementation.

Le Règlement de l'Ontario 395/11 exige que les paiements de transfert utilisés pour l'acquisition d'immobilisations amortissables soient comptabilisés en tant qu'apports reportés et soient inscrits comme un recouvrement dans l'état des résultats à hauteur de l'amortissement porté en déduction des immobilisations amortissables connexes. Cette exigence comptable n'est pas conforme aux exigences des normes comptables canadiennes pour le secteur public, qui exigent que les paiements de transfert soient comptabilisés à titre de revenus lorsqu'ils sont approuvés par les cédants et que les critères d'admissibilité sont remplis, à moins que le paiement de transfert ne contienne une clause créant un passif, auquel cas il est considéré comme un revenu au cours de la période où le passif est éteint.

Par conséquent, les présents états financiers ont été établis conformément aux exigences en matière de comptabilité de la *Loi sur l'administration financière*, notamment le Règlement de l'Ontario 395/11, *Paiements de transfert*, de la Loi sur l'administration financière.

3 MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES

Le 1er avril 2012, la Société a adopté le chapitre SP 3450, États financiers, qui établit des normes sur la façon de comptabiliser et de présenter les instruments financiers. L'incidence pour la Société se rapporte aux informations à fournir qui sont incluses à la note 8. Par conséquent, un état des gains et des pertes de réévaluation n'est pas requis.

4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

			2014	2013
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
Bâtiment	226 532 057 $	71 465 788 $	155 066 269 $	157 073 338 $
Mobilier, agencements et matériel informatique	34 737 534	24 729 908	10 007 626	8 074 397
Améliorations locatives	64 150 419	38 886 099	25 264 320	22 790 035
	325 420 010 $	135 081 795 $	190 338 215 $	187 937 770 $

5 EXCÉDENT ACCUMULÉ

L'excédent accumulé total comprend le surplus d'apport, la distribution accumulée et l'excédent de l'exercice, comme suit :

	Surplus d'apport	Distribution accumulée	Excédent annuel accumulé	Excédent accumulé total
Solde au 31 mars 2013	142 850 705 $	(51 500 000) $	45 620 528 $	136 971 233 $
Distribution	–	(2 500 000)	–	(2 500 000)
Excédent de l'exercice	–	–	6 926 023	6 926 023
Solde au 31 mars 2014	142 850 705 $	(54 000 000) $	52 546 551 $	141 397 256 $

Le solde du surplus d'apport a été créé à la suite de la libération de la Société, le 30 mars 2003, par l'Office ontarien du financement (l'« OOF »), de toutes ses obligations aux termes du financement provisoire destiné aux travaux d'agrandissement.

La Société a convenu d'effectuer une distribution minimale annuelle à la province d'Ontario d'un montant de 2 500 000 $, moins tout montant de substitution aux impôts fonciers qu'elle verse au cours d'un exercice donné et moins tout montant supplémentaire annuel convenu par écrit par la Société et l'OOF.

Le 26 février 2014, le conseil d'administration a approuvé le versement d'une distribution de 2 500 000 $ en se basant sur les résultats financiers de l'exercice 2014. Depuis l'instauration de la politique en matière de distributions, la Société a versé au total 54 000 000 $ en distributions (51 500 000 $ à la clôture de l'exercice 2013).

6 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

La Société offre un régime de retraite agréé qui comporte un volet à prestations déterminées et un volet à cotisations déterminées. Dans le cas du volet à prestations déterminées, les salariés versent des cotisations à des taux déterminés et le promoteur verse des cotisations dont le montant et le calendrier sont établis par les actuaires-conseils. Le volet à prestations déterminées du régime fournit des prestations de retraite fondées sur le nombre d'années de service et sur la meilleure moyenne des gains ouvrant droit à pension. En outre, certains salariés à la retraite touchent également des prestations de maladie et autres avantages complémentaires de retraite payés par la Société.

La Société comptabilise ses obligations au titre du régime de retraite à prestations déterminées à mesure que les salariés rendent les services nécessaires pour gagner les prestations de retraite et les avantages complémentaires de retraite. L'évaluation actuarielle des obligations au titre des prestations constituées relatives aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite est fondée sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services (qui incorpore la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, la croissance d'autres coûts, l'âge de départ à la retraite des salariés et d'autres facteurs actuariels). La date d'évaluation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et des conventions de retraite correspond à la date de clôture d'exercice de la Société, et l'évaluation du régime de retraite à prestations déterminées est faite en date du 31 décembre. Les dates des plus récentes évaluations actuarielles du régime de retraite à prestations déterminées à des fins de capitalisation (et celle des prochaines évaluations requises) et l'évaluation actuarielle des autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi (et celle des prochaines évaluations requises) sont les suivantes :

(a) régime de retraite agréé à prestations déterminées – 31 décembre 2010 (31 décembre 2013);

(b) autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 31 mars 2011 (31 mars 2014);

(c) convention de retraite – 31 mars 2014 (31 mars 2015).

Les gains et les pertes actuariels au titre des actifs des régimes découlent de l'écart entre le taux de rendement réel des actifs des régimes sur une période donnée et le taux de rendement prévu pour cette même période. Pour les besoins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes, ceux-ci sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes actuariels sur l'obligation au titre des prestations constituées découlent de l'écart entre les résultats réels et les résultats prévus ainsi que des modifications apportées aux hypothèses actuarielles qui ont servi à calculer l'obligation au titre des prestations constituées. Les gains et les pertes actuariels nets cumulatifs sont amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des salariés (« DMERCA »).

6 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Comme l'indique le tableau suivant, la Société a un déficit de 2 690 000 $ (3 147 900 $ en 2013) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. Le déficit de capitalisation est contrebalancé par une perte actuarielle nette non amortie de 358 200 $ (496 100 $ en 2013), ce qui a donné lieu à un passif de 2 331 800 $ au titre des avantages sociaux futurs (2 651 800 $ en 2013) inscrit dans les états financiers.

Actuellement, 125 salariés participent au régime à prestations déterminées et 189 au régime à cotisations déterminées. Au cours de 2005, la Société a mis un terme au volet à prestations déterminées de son régime. Tous les nouveaux membres admissibles au régime doivent adhérer au volet à cotisations déterminées du régime. Au 31 mars 2014, le régime à cotisations déterminées était entièrement capitalisé.

Le tableau ci-après donne des renseignements précis sur les régimes de retraite et d'avantages sociaux de la Société :

	2014		2013	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Charges au titre du régime à prestations déterminées				
Coûts des prestations de l'exercice	1 175 100 $	87 100 $	1 175 100 $	84 700 $
Amortissement des pertes actuarielles	28 600	19 100	62 300	19 600
Cotisations des salariés	(193 300)	–	(202 700)	–
Charges au titre du régime à prestations déterminées	1 010 400	106 200	1 034 700	104 300
Charges d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées				
Intérêts débiteurs sur l'obligation au titre des prestations constituées	1 400 800	100 800	1 298 900	101 300
Rendement prévu des actifs des régimes	(1 314 300)	(21 700)	(1 162 100)	(20 800)
Charges d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées	86 500	79 100	136 800	80 500
Charges totales au titre du régime à prestations déterminées	1 096 900	185 300	1 171 500	184 800
Coût du régime à cotisations déterminées	501 400	–	483 300	–
Charges totales au titre des régimes	1 598 300 $	185 300 $	1 654 800 $	184 800 $

	2014		2013	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées				
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées à l'ouverture de l'exercice	24 178 800 $	2 128 500 $	22 300 700 $	2 014 900 $
Coûts des prestations de l'exercice en cours	1 175 100	87 100	1 175 100	84 700
Intérêts débiteurs	1 400 800	100 800	1 298 900	101 300
Prestations versées	(808 900)	(83 200)	(595 900)	(83 000)
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées à la clôture de l'exercice	25 945 800 $	2 233 200 $	24 178 800 $	2 117 900 $

6 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Actifs prévus des régimes				
Actifs réels des régimes à l'ouverture de l'exercice	22 381 400 $	778 000 $	19 650 500 $	710 100 $
Cotisations de l'employeur	1 569 000	33 200	1 513 400	110 700
Cotisations des salariés	193 300	–	202 700	–
Rendement prévu des actifs des régimes	1 314 300	21 700	1 162 100	20 800
Prestations versées	(808 900)	(83 200)	(595 900)	(83 000)
Actifs prévus des régimes à la clôture de l'exercice	24 649 100 $	749 700 $	21 932 800 $	758 600 $
Amortissement des gains/pertes sur l'obligation au titre des prestations constituées				
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées	25 945 800 $	2 233 200 $	24 178 800 $	2 117 900 $
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	27 524 600	2 280 800	24 178 800	2 128 500
Perte actuarielle	(1 578 800) $	(47 600) $	– $	(10 600) $
Amortissement annuel sur la DMERCA	(118 700) $	(3 700) $	– $	(900) $

	2014		2013	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Amortissement des gains sur les actifs des régimes				
Solde de clôture prévu des actifs des régimes	24 649 100 $	749 700 $	21 932 800 $	758 600 $
Actifs réels des régimes	26 334 200	781 200	22 381 400	778 000
Gain actuariel	1 685 100 $	31 500 $	448 600 $	19 400 $
Amortissement annuel sur la DMERCA	126 700 $	2 200 $	33 700 $	1 400 $
Montant réel du passif comptabilisé au titre des retraites dans les états de la situation financière				
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	27 524 600 $	2 280 800 $	24 178 800 $	2 128 500 $
Actifs réels des régimes	(26 334 200)	(781 200)	(22 381 400)	(778 000)
Pertes actuarielles non amorties	(202 600)	(155 600)	(337 500)	(158 600)
Montant réel du passif comptabilisé au titre des retraites	987 800 $	1 344 000 $	1 459 900 $	1 191 900 $

6 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Le passif total au titre des prestations constituées de 2 331 800 $ (2 651 800 $ en 2013) est inclus dans l'état de la situation financière de la Société.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour comptabiliser les régimes sont les suivantes :

	2014		2013	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Taux d'actualisation	5,75 %	3,25 % - 5,75 %	5,75 %	3,0 % - 5,75 %
Rendement prévu des actifs des régimes	5,75 %	2,88 %	5,75 %	2,88 %
Taux de croissance de la rémunération	3,75 %	s.o.	3,75 %	s.o.
Taux d'indexation	1,75 %	1,75 %	1,75 %	1,75 %
DMERCA (en années)	13,3	10,3 - 14,1	13,3	10,3 - 14,2

Le tableau qui suit présente les taux tendanciels hypothétiques du coût des soins de santé aux 31 mars :

	2014	2013
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	6,4 %	6,6 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	3,0 %	3,0 %
Année où le taux devrait se stabiliser	2031	2031

7 CHARGES

Les charges comprennent des salaires et avantages sociaux de 24 909 185 $ (24 363 153 $ en 2013).

8 INSTRUMENTS FINANCIERS, GESTION DES RISQUES ET GESTION DU CAPITAL

(a) Instruments financiers

Le chapitre SP 3450 exige qu'un organisme classe les évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs qui comporte trois niveaux de données pouvant servir à évaluer la juste valeur :

- Niveau 1 – les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – les données observables ou corroborées, autres que les données du niveau 1, telles que les prix cotés pour des actifs ou des passifs semblables sur des marchés inactifs ou les données de marché observables sur pratiquement toute la durée des actifs et des passifs;
- Niveau 3 – les données non observables soutenues par peu ou pas d'activité sur le marché et qui influent largement sur la juste valeur des actifs ou des passifs.

Les actifs financiers de la Société inscrits à la juste valeur, y compris la trésorerie et les acomptes des clients, sont classés au niveau 1.

Aux 31 mars 2014 et 2013, aucun instrument financier n'avait été classé au niveau 2 ou au niveau 3.

Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucune modification au classement des actifs financiers et des passifs financiers aux trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

La valeur comptable de la trésorerie, des acomptes des clients, des débiteurs et des créditeurs et charges à payer avoisine leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

8 INSTRUMENTS FINANCIERS, GESTION DES RISQUES ET GESTION DU CAPITAL (SUITE)

(b) Gestion des risques

En raison de ses activités, la Société est exposée à divers risques financiers, notamment le risque de crédit et le risque de liquidité. La direction de la Société est responsable de la gestion des risques et elle identifie et évalue les risques financiers. Les risques importants font l'objet d'un suivi et sont abordés avec le comité d'audit du conseil d'administration. La Société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés.

i Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la trésorerie détenue auprès des banques et des institutions financières ainsi que des débiteurs. La gestion du risque de crédit de la contrepartie a pour objectif de prévenir les pertes liées aux actifs financiers. La Société évalue la qualité de ses contreparties en tenant compte de leur solvabilité et de leur réputation, l'expérience passée et d'autres facteurs.

Le classement chronologique des débiteurs se présente comme suit :

	2014	2013
Courant	2 225 475 $	1 306 489 $
En souffrance depuis moins de 60 jours	889 988	1 890 205
En souffrance depuis plus de 60 jours	23 551	33 070
Moins le compte de correction de valeur pour créances douteuses	(40 354)	(9 881)
Total des créances clients	3 098 660	3 219 883
Débiteurs non commerciaux	331 081	338 970
	3 429 741 $	3 558 853 $

Les valeurs comptables des débiteurs représentent l'exposition maximale au risque de crédit.

ii Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle d'obligations financières plus élevées que les actifs financiers qui pourraient venir à échéance à tout moment donné. La gestion du risque de liquidité de la Société a pour objectif de maximiser les réserves de trésorerie disponibles afin qu'elle puisse être en mesure de respecter ses obligations en matière de liquidité lorsque celles-ci viennent à échéance. La Société a mis en place une politique de placement prudente afin d'atteindre cet objectif et la gestion de cette politique repose sur le pouvoir de la Société d'investir des sommes d'argent excédentaires dans les placements suivants seulement :

(a) titres des gouvernements canadiens (fédéral et provinciaux);

(b) certificats de placement garanti;

(c) récépissés, billets de dépôt et acceptations bancaires (banque de l'annexe A ou B).

La politique prévoit également des exigences minimales en matière de qualité ainsi que des agences reconnues de notation des obligations pour les placements susmentionnés.

Les passifs financiers de la Société, y compris les créditeurs et charges à payer, viennent habituellement à échéance à moins de un an.

(c) Gestion du capital

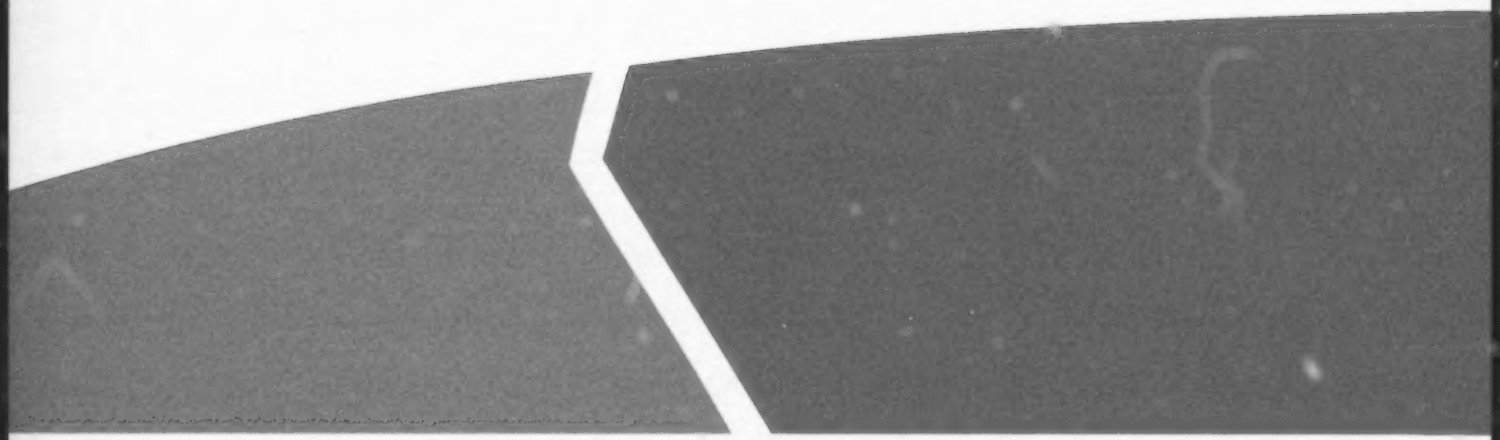
La gestion du capital de la Société a pour objectif de préserver sa capacité de poursuivre son exploitation et de verser des distributions à l'OOF.

9 ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée à verser des loyers annuels minimums (à l'exclusion des charges liées aux aires communes) conformément à divers contrats de location-exploitation pour des installations, des stationnements, des locaux de bureaux, du matériel informatique et du matériel, comme suit :

2015	**1 439 932 $**
2016	**500 561**
2017	**318 367**
2018	**240 236**
2019	**239 710**
Par la suite	**1 756 259**
	4 495 065 $

La distribution annuelle minimale de la Société de 2 500 000 $ devant être versée à l'OOF, comme il est indiqué à la note 5, est exclue des engagements énoncés ci-dessus.



255 Front Street West | 255 rue Front ouest
Toronto, Ontario M5V 2W6
T: (416) 585-8000
www.mtccc.com

Printed on paper with a minimum of 30% post-consumer fiber.
Imprimé sur du papier avec un minimum de 30% de fibres post-consommation.

Ontario